诺安货币市场基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:诺安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年4月21日

§1 重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容的真实性、准确性和完整性,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

基金简称:	诺安货币
交易代码:	320002
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年12月6日
报告期末基金份额总额:	1,962,024,888.32份
投资目标:	确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。
投资策略:	根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况,判断短期利率的走势,进行自上而下的整体资产策略配置和资产组合配置;同时,根据定量和定性方法,在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。
业绩比较基准:	以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。
风险收益特征:	本基金流动性高,风险低并且收益相对较为稳定。
基金管理人:	诺安基金管理有限公司
基金托管人:	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年1月1日-2009年3月31日)
1.本期已实现收益	6,524,379.25
2.本期利润	6,524,379.25
3.期末基金资产净值	1,962,024,888.32

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3月	0.3027%	0.0012%	0.0888%	0.0000%	0.2139%	0.0012%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张乐赛	本基金的基金经理	2006年8月19日	-	4	毕业于南京财经大学金融学院。2001年7月至2004年12月任职于南京市商业银行资金营运中心。2004年12月加入诺安基金管理有限公司;2006年1月至2006年8月担任诺安货币市场基金基金经理助理;2006年8月起担任诺安货币市场基金基金经理。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定并对外公告之日;
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》等相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间,诺安货币市场基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他有关法律法规,遵守了《诺安货币市场基金基金合同》的规定,遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程,并通过系统和人工等方式在各环节严格控制,保证了公平交易的严格执行,本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 基金管理回顾

诺安货币市场基金继续坚持"确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益"的投资目标,始终将投资安全性与资产的流动性放在首位,在投资管理过程中严格控制投资与交易风险,注重资产的流动性管理,对基金资产进行了合理配置。

2009年一季度,诺安货币市场基金取得的投资回报,超过业绩比较基准,为持有人取得了良好的投资回报。期间,诺安货币市场基金资产保持了较强的流动性,保障了投资者随时申购、赎回的需求,突出体现了诺安货币市场基金作为投资者"现金管理工具"的本色。

报告期末,诺安货币市场基金投资组合的剩余期限为99天,影子定价偏离度为正的0.2613%,表明基金具有较强的抵御市场利率上升风险的能力。

在投资组合方面,诺安货币市场基金依旧以中央银行票据、短期金融债,以及高评级短期融资券为主要投资对象,并坚持对各投资品种进行分散投资。一季度债市进入回调阶段,我们相应缩短久期,控制利率风险,加强流动管理。

4.4.2 基金管理展望

2009年一季度在世界经济危机的大背景下,中国政府出台了一系列的经济刺激计划,加大政府投资,扩大内需,一季度银行贷款增长的数据之高出乎市场预料,市场普遍出现了经济触底发弹的观点,关键是市场信心开始恢复,股票市场出现了强劲的反弹,而这一切的利好对于债券市场来说则是利空,中长期债券的收益率出现了大幅的回调,年初市场预计的降息和下调准备金率也没有出现,市场对于中长期债券的风险的担忧加大,更多的资金流向短端,所以债券的短端利率一直保持低位,并没有出现反弹。目前一年期央行票据继续停发,IPO也迟迟没有重启,对于短端债券市场来说依然是供小于求,市场资金面十分的宽松,短端利率也很难向上突破。诺安货币市场基金将继续注重跟踪分析宏观经济变化与货币政策趋向,根据短期债券市场形势变化,积极研究投资品种与投资机会,在保证基金投资安全、保障基金资产流动性的前提下,为持有人争取较好的投资回报,实现其"现金管理工具"的职能。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	1,448,647,016.91	62.66
	其中:债券	1,448,647,016.91	62.66
	资产支持证券	0.00	0.00
2	买入返售金融资产	430,001,565.00	18.60
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	417,013,873.83	18.04
4	其他资产	16,162,398.77	0.70
5	合计	2,311,824,854.51	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	6,154,799,118.09	5.16
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	347,299,626.35	17.70
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

注:本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	99.00
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	103.00
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	53.00

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

无。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	44.19	17.70
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)—60天	20.39	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(含)—90天	11.20	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.07	0.00
4	90天(含)—180天	21.86	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)—397天(含)	19.37	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	117.01	17.70

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合情况

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	央行票据	638,065,650.00	32.52
3	金融债券	469,478,019.83	23.93
	其中:政策性金融债	469,478,019.83	23.93
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	341,103,347.08	17.39
6	其他	0.00	0.00
7	合计	1,448,647,016.91	73.83
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	99,387,617.84	5.07

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	090404	09农发04	2,000,000.00	199,861,906.95	10.19
2	0801092	08央行票据92	1,800,000.00	179,168,869.13	9.13
3	0801043	08央行票据43	1,700,000.00	169,926,864.01	8.66
4	070404	07农发04	1,200,000.00	120,111,208.43	6.12
5	0801037	08央行票据37	1,000,000.00	99,996,995.18	5.10
6	0801087	08央行票据87	600,000.00	59,794,039.08	3.05
7	0881142	08华侨城CP01	500,000.00	50,161,623.44	2.56
8	080410	08农发10	500,000.00	50,117,286.61	2.55
9	0881195	08南玻CP01	500,000.00	50,114,113.24	2.55
10	0881125	08柳钢CP02	500,000.00	50,059,780.20	2.55

5.6 影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	43
报告期内偏离度的最高值(%)	0.28
报告期内偏离度的最低值(%)	0.24
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值(%)	0.26

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在"持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券"的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金本报告期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.4 其他资产构成情况

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	12,082,893.75
4	应收申购款	4,079,505.02
5	其他应收款	0.00
6	其他	0.00
7	合计	16,162,398.77

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,160,482,400.61
报告期期间基金总申购份额	1,640,949,440.02
报告期期间基金总赎回份额	1,839,406,952.31
报告期期末基金份额总额	1,962,024,888.32

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证券监督管理委员会批准诺安货币市场基金募集的文件
2.《诺安货币市场基金基金合同》。
3.《诺安货币市场基金托管协议》。
4.基金管理人业务资格批件、营业执照。
5.诺安货币市场基金2009年第一季度报告正文。
6.报告期内诺安货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可致电本基金管理人客户服务中心电话:0755-83026888,或全国统一客户服务电话:400-888-8998,亦可登陆基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2009年4月21日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	汇丰晋信动态策略混合
交易代码:	540003
基金运作方式:	契约性开放式
基金合同生效日:	2007年4月9日
报告期末基金份额总额:	2,645,616,887.02份
投资目标:	本基金将致力于捕捉股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会,无论其处于牛市或者熊市,均通过基金资产在不同市场的合理配置,追求基金资产的长期较高回报。
投资策略:	1.积极主动的资产配置策略 本基金奉行"恰当时机、恰当比重、恰当选股"的投资理念和"自上而下"与"自下而上"的双重选股策略。在投资决策中,本基金结合全球经济增长、通货膨胀和利息的预期,预测中国股票、债券市场的未来走势,在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,灵活、主动的调整基金资产在股票、固定收益和现金上的配置比例。同时,在各类资产中,本基金根据其参与市场基本要素的变动,调整各类资产品种具体投资品种的种类和数量。 2.综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略 本基金不拘泥于单一的价值标准或成长标准,对股票给予全面的成长、价值分析,优选出价值低估,成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括:主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、市盈率(PE)、净资产收益率(ROE)等;价值指标包括:市净率(PB)、每股收益率、年现金流市值、股息率等。同时,再通过严格的基本面分析(CFROI投资现金回报率)指标为核心的财务分析和估值体系、公司治理结构分析)和公司实地调研,最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。
业绩比较基准:	业绩比较基准=50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率。
风险收益特征:	本基金是一只混合型基金,属于证券投资基金中预期风险、收益中等的基金产品。
基金管理人:	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年1月1日-2009年3月31日)
1.本期已实现收益	-24,145,944.42
2.本期利润	354,485,045.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.1311
4.期末基金资产净值	2,395,948,300.05
5.期末基金份额净值	0.9056

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	16.88%	1.53%	18.55%	1.14%	-1.67%	0.39%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
累计份额净值增长率历史走势图
(2007年4月9日至2009年3月31日)

1)按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:股票占基金资产的30%-95%;除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%。其中现金或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2007年9月30日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2)本基金的业绩比较基准=50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率(MSCI中国A股指数成份股在报告期产生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中)。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王春	本基金基金经理	2007-4-9	-	9年	王春先生,1974年出生,南京大学理学学士;复旦大学管理学硕士。曾任德恒证券有限责任公司研究员;兴业证券股份有限公司投资策略部经理;平安资产管理有限责任公司投资经理兼权益投资部研究主管。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法规、中国证监会的规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

2009年第1季度,本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制定的《公平交易管理办法》执行相关交易,未出现任何异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本公司旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年一季度,沪深A股震荡反弹。本基金1季度净值累计涨幅为16.88%,业绩比较基准涨幅为18.55%,净值表现落后比较基准1.67%。期间,推动市场上升的原因也在不断发生变化:从年初补库存带来的周期性行业恢复性上涨;到信贷扩张、流动性充裕带来的各类主题投资盛行;再到2月下旬之后欧美经济企稳带来的外需出口压力缓解等,在各种正面因素共同作用下,投资者信心逐步恢复,"L"或"U"型经济复苏预期的行业,此外本基金也会对新能源和节能相关、区域经济振新计划等主题投资进行重点关注。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,092,209,282.26	86.88
	其中:股票	2,092,209,282.26	86.88
2	固定收益投资	36,207,288.00	1.50
	其中:债券	36,207,288.00	1.50
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	278,172,178.62	11.55
6	其他资产	1,633,995.01	0.07
7	合计	2,408,222,743.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	84,507,743.96	3.53
C	制造业	950,431,517.96	39.67
C0	食品、饮料	94,063,838.07	3.93
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	79,467,174.60	3.32
C5	电子	577,965.00	0.02
C6	金属、非金属	227,352,996.38	9.49
C7	机械、设备、仪表	406,385,287.00	16.96
C8	医药、生物制品	142,584,256.91	5.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,041,712.60	1.34
F	交通运输、仓储业	23,979,487.29	1.00
G	信息技术业	121,553,590.45	5.07
H	批发和零售贸易	108,498,891.35	4.53
I	金融、保险业	486,926,105.45	20.32
J	房地产业	187,502,245.70	7.83
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	40,322,630.40	1.68
M	综合类	56,445,357.10	2.36
	合计	2,092,209,282.26	87.32

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002122	天马股份	3,050,129	176,503,217.25	7.37
2	600000	浦发银行	5,310,000	116,395,200.00	4.86
3	601318	中国平安	2,396,679	93,734,115.69	3.91
4	601166	兴业银行	3,828,000	87,967,440.00	3.67
5	600030	中信证券	3,369,266	85,815,205.02	3.58
6	600664	哈药股份	6,662,203	81,811,852.84	3.41
7	600309	烟台万华	4,982,268	79,467,174.60	3.32
8	600325	华发股份	4,231,961	69,361,840.79	2.89
9	600089	特变电工	2,042,000	58,135,740.00	2.43
10	600895	张江高科	3,949,990	56,445,357.10	2.36

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	6,532,598.00	0.27
3	金融债券	29,674,690.00	1.24
	其中:政策性金融债	29,674,690.00	1.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	36,207,288.00	1.51

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080221	08国开21	294,100	29,674,690.00	1.24
2	0801114	08央行票据114	66,700	6,532,598.00	0.27

上表所列示的债券,为截止本报告期末,本基金持有的全部债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	851,282.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	443,705.73
5	应收申购款	339,007.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,633,995.01

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002122	天马股份	69,484,800.00	2.90	非公开增发新股

5.8.6 其他需说明的重要事项

由于四舍五入原因,投资组合报告中,市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,754,192,247.18
报告期期间基金总申购份额	9,674,903.72
报告期期间基金总赎回份额	118,250,263.88
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,645,616,887.02

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1)中国证监会批准汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金设立的文件
2)汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同
3)汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书
4)汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金托管协议
5)汇丰晋信基金管理有限公司开放式基金业务规则
6)基金管理人业务资格批件和营业执照
7)基金托管人业务资格批件和营业执照
8)报告期内汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告
9)中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼本基金管理人办公地址。

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话:021-38789998

公司网址:http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司
二〇〇九年四月二十一日

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年四月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	汇丰晋信2016周期混合
交易代码:	540001(前端),541001(后端)
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006年5月23日
报告期末基金份额总额:	455,245,053.21份
投资目标:	通过基于内在价值判断的股票投资方法、基于宏观经济现金流信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程,本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报,追求高于业绩比较基准的收益。
投资策略:	1.动态调整的资产配置策略 本基金投资的资产配置策略,随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近,相应的从"进取"、转变为"稳健",再转变为"保守",股票类资产比例逐步下降,而固定收益类资产比例逐步上升。 2.以风险控制为前提的股票筛选策略 根据投研团队的研究成果,本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险/较高流动性特征的股票;同时,再通过严格的基本面分析(CFROI为核心的财务分析、公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。 3.动态投资的固定收益类资产投资策略 在投资初始阶段,本基金债券投资将奉行较为"积极"的策略;随着目标期限的临近和达到,本基金债券投资将逐步转向"稳健"和"保守",在组合久期配置和个券选择上作相应变动。
业绩比较基准:	1.2016年6月1日前业绩比较基准 基金合同生效后至2016年5月31日,本基金业绩比较基准如下: 业绩比较基准=X*新华富时中国A全指+(1-X)*新华巴克莱资本中国全债指数 其中X值见下表: 时间段 / 股票类资产比例% / X(值%) / (1-X)(值%) 基金合同生效之日至2007/5/31 / 0-65 / 45.5 / 54.5 2007/6/1-2008/5/31 / 0-60 / 42.0 / 58.0 2008/6/1-2009/5/31 / 0-55 / 38.5 / 61.5 2009/6/1-2010/5/31 / 0-45 / 31.5 / 68.5 2010/6/1-2011/5/31 / 0-40 / 28.0 / 72.0 2011/6/1-2012/5/31 / 0-35 / 24.5 / 75.5 2012/6/1-2013/5/31 / 0-25 / 17.5 / 82.5 2013/6/1-2014/5/31 / 0-20 / 14.0 / 86.0 2014/6/1-2015/5/31 / 0-15 / 10.5 / 89.5 2015/6/1-2016/5/31 / 0-10 / 7.0 / 93.0 注:2008年11月11日,新华富时中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。 2.2016年6月1日后业绩比较基准 2016年6月1日起,本基金业绩比较基准=银行活期存款利率(税后)
风险收益特征:	本基金是一只生命周期基金,风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。 本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于中等水平;随着目标投资期限的逐步接近,本基金会逐步降低预期风险与收益水平,转变成为中低风险的证券投资基金;在临近目标期限和目标期限达到以后,本基金转变成为低风险的证券投资基金。
基金管理人:	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年1月1日-2009年3月31日)
1.本期已实现收益	-12,190,351.72
2.本期利润	51,551,624.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.1123
4.期末基金资产净值	820,215,043.58
5.期末基金份额净值	1.8017

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.69%	0.80%	16.24%	0.92%	-9.55%	-0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年5月23日至2009年3月31日)

中国全债指数;汇丰晋信2026基金的比较基准是75%*MSCI中国A股指数收益率+25%*中信标普全债指数收益率,而2009年第一季度上述两个基金比较基准的涨幅分别为16.24%和27.83%,存在较大差异;

2.根据基金合同规定,从2008年6月1日至2009年5月31日期间,汇丰晋信2016基金的股票仓位最高比例不能超过55%,而汇丰晋信2026基金的股票仓位比例是60%-95%,而沪深两地市场在第一季度均大幅上涨,仓位比例的不同是两个基金业绩出现较大差异的重要原因。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

回顾一季度,A股市场在震荡中逐步上行,国内基本面的环比回暖和资金面的充裕对A股市场的反弹构成了有力的支撑。一季度本基金基本维持了相对较高的股票配置比例,主要通过对行业阶段性景气变动趋势、产业与区域经济振兴规划政策的把握等方面来进行行业配置和个股选择。一季度本基金净值增长率为6.69%,同期业绩比较基准收益率为16.24%,本基金表现落后业绩比较基准9.55个百分点。

展望二季度,随着前期财政政策的刺激效应逐步显现,预计国内投资将保持持续增长的态势,海外经济初现企稳或恢复的迹象也有利于国内出口的逐步恢复,国内经济有望呈现逐步回暖的态势,这将有利于上市公司实现业绩的逐步回升,总体而言,充裕的流动性和后续经济刺激政策的预期仍将是支撑国内A股市场稳定的重要因素,此外海外市场的企稳回升也有利于稳定国内市场投资者的情绪,但由于国内A股市场仍面临上市公司业绩风险释放、经济仍面临周期性的趋势压力等因素的影响,预计市场总体将会呈现箱体震